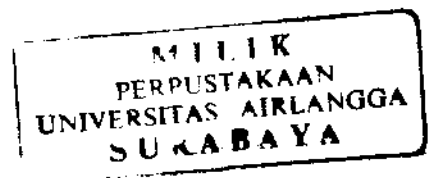


**ANALISIS PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DENGAN PERUBAHAN HARGA SAHAM DI SEKITAR
TANGGAL PENGUMUMAN PENDAPATAN PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BEJ PERIODE 1996-1997**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**



DIAJUKAN OLEH :

NUGROHO SAKRI YUNARTO

No. Pokok : 049414742

KEPADA

FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2002

SKRIPSI

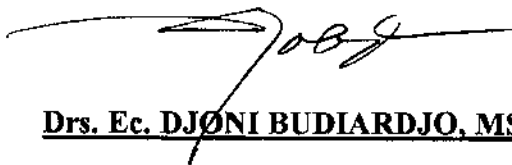
**ANALISIS PENGARUH VOLUME PERDAGANGAN SAHAM
DENGAN PERUBAHAN HARGA SAHAM DI SEKITAR
TANGGAL PENGUMUMAN PENDAPATAN PERUSAHAAN
GO PUBLIC DI BEJ PERIODE 1996-1997**

**DIAJUKAN OLEH :
NUGROHO SAKRI YUNARTO
No. Pokok : 049414742**

**ADLN
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,


Drs. Ec. DJONI BUDIARDJO, MSi.

TANGGAL 2-10-2002

KETUA PROGRAM STUDI,


DR. AMIRUDDIN UMAR, SE

TANGGAL 2-10-2002

ABSTRAKSI

Bagi emiten yang sahamnya tercatat di Bursa Efek Jakarta, mempunyai kewajiban untuk menyampaikan laporan keuangan yang terdiri dari laporan tahunan, laporan setengah tahunan, dan laporan triwulan, untuk dipublikasikan di media massa. Dalam penelitian ini, perusahaan sampel yang digunakan adalah perusahaan yang mengumumkan pendapatannya didalam laporan keuangan tahunan untuk periode yang berakhir 31 Desember 1995 dan 1996. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh perubahan volume perdagangan saham terhadap perubahan harga saham di sekitar tanggal pengumuman pendapatan perusahaan di Bursa Efek Jakarta yang ditunjukkan oleh pengaruh *abnormal volume* dengan *abnormal return* yang terjadi disekitar tanggal pengumuman pendapatan perusahaan, harga dan volume perdagangan yang terjadi menunjukkan aktivitas perdagangan saham sebagai reaksi investor dalam menanggapi dikeluarkannya pengumuman pendapatan perusahaan.

Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 81 emiten Bursa Efek Jakarta dengan periode pengujian selama 20 hari sebelum dan 20 hari sesudah tanggal pengumuman pendapatan perusahaan. Dalam penelitian ini digunakan *market model* untuk menghitung return dan volume yang diperkirakan terjadi (*expected return* dan *expected volume*), dari perhitungan didapatkan *abnormal return* dan *abnormal volume* di sekitar tanggal pengumuman pendapatan yang kemudian diadakan uji t pada *abnormal return* dan *abnormal volume* untuk mengetahui ada tidaknya pengaruh antara tanggal pengumuman pendapatan perusahaan terhadap harga maupun volume perdagangan saham. Pengumuman pendapatan perusahaan tidak menghasilkan perubahan harga saham dan perubahan volume perdagangan saham yang berarti disekitar tanggal pengumuman. Untuk mengetahui pengaruh antara volume perdagangan dengan harga saham pada tanggal disekitar pengumuman pendapatan perusahaan dilakukan analisis regresi linear berganda. Pengujian hipotesis yang digunakan adalah uji t satu rata-rata dengan tingkat signifikan sebesar 5%. Hasil uji hipotesis terhadap *abnormal return* adalah menerima H_0 dan menolak H_1 , yang berarti bahwa tidak ada pengaruh perubahan volume perdagangan saham terhadap perubahan harga saham pada tanggal disekitar pengumuman pendapatan perusahaan.

Perubahan harga dan volume perdagangan yang terjadi selama periode pengujian bukan dipengaruhi oleh pengumuman pendapatan perusahaan, melainkan lebih disebabkan oleh faktor lain yang mendorong terjadinya transaksi saham oleh investor jangka pendek di BEJ seperti mengharapkan untuk memperoleh *capital gain*, melakukan spekulasi harga serta terpengaruh oleh beredarnya berbagai rumor dan informasi yang berkaitan dengan perkembangan emiten, dinilai lebih relevan oleh investor jangka pendek. Jadi pendapatan perusahaan bukan satu-satunya motivasi investor jangka pendek bertransaksi saham dipasar modal.